

宏观与金融期货日报

2021/5/20

日报

中粮期货研究院

宏观与金融期货组

柳瑾

电话: 010-59137357

投资咨询号

Z0012424

徐乾程

电话: 010-59137331

宏观及金融期货要点

- 国务院常务会议连续两次聚焦大宗商品价格问题。
- 国务院常务会议要求,保持货币政策稳定性和人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,合理引导市场预期。
- 全国碳市场启动临近,多个碳排放权管理重磅文件出台。
- 2020 年城镇单位就业人员平均工资继续保持增长。
- 上交所首批 5 只公募 REITs 项目询价区间出炉。
- 美联储会议纪要显示,美国经济还需要一段时间才能取得实质性进展,经济离美联储的目标还很远。
- 欧洲央行发布金融稳定评估报告。
- 日本央行行长黑田东彦表示,日本经济前景不确定性很高,最大风险是新冠疫情发展以及疫情对国内和海外经济影响,将持续推行强有力宽松政策。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料,本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧,本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

热点事件

市场概述

A 股全天窄幅整理，大小指数出现分化，沪指在 3500 点上方弱势盘整，创业板指相对强势。周期股普遍低迷，题材股较为活跃。上证指数收跌 0.51% 报 3510.96 点，深证成指涨 0.23%，创业板指涨 0.8%；两市成交额逼近 8000 亿元。锂电池概念爆发，新能源车同步走强，虚拟现实迎来久违强势，碳中和概念异动。周期股全线不振，煤炭、钢铁、石油、黄金跌幅居前。

沪深两市主力资金全天净流出 212.93 亿元。新能源车产业链全线走强，比亚迪、赣锋锂业、江淮汽车资金净流入靠前；银行股疲软，兴业银行净流出近 12 亿元居首。

香港股市今日因佛诞日休市一日。中国台湾加权指数收盘跌 0.08%，报 16132.66 点。

美股全线下跌，道指跌 0.48%，标普 500 指数跌 0.29%，纳指跌 0.03%。雪佛龙跌近 3%，耐克跌近 2%，领跌道指。科技股回升，Facebook 涨超 1%，AMD 涨超 2%。特斯拉跌 2.5%。区块链股普跌，比特矿业、比特数字跌超 17%。金属股走低，南方铜业跌超 7%。欧洲三大股指均收跌逾 1%。德国 DAX 指数跌 1.77% 报 15113.56 点，法国 CAC40 指数跌 1.43% 报 6262.55 点，英国富时 100 指数跌 1.19% 报 6950.2 点。

国务院常务会议连续两次聚焦大宗商品价格问题

会议指出，要高度重视大宗商品价格攀升带来的不利影响，针对市场变化，突出重点综合施策，保障大宗商品供给，遏制其价格不合理上涨，努力防止向居民消费价格传导。加强期现货市场联动监管，适时采取有针对性措施，排查异常交易和恶意炒作行为。依法严厉查处达成实施垄断协议、散布虚假信息、哄抬价格特别是囤积居奇等行为并公开曝光。

国务院常务会议要求，保持货币政策稳定性和人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，合理引

导市场预期

落实好对小微企业和个体工商户减免税、对先进制造业企业按月全额退还增值税增量留抵税额政

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

策，精简享受税费优惠政策办理手续。实施好直达货币政策工具，加大再贷款再贴现支持普惠金融力度，落实好小微企业融资担保降费奖补等政策，引导银行扩大信用贷款。

全国碳市场启动临近，多个碳排放权管理重磅文件出台

生态环境部发布碳排放权登记、交易及结算管理规则。碳排放配额交易以“每吨二氧化碳当量价格”为计价单位，买卖申报量最小变动计量为1吨二氧化碳当量，申报价格最小变动计量为0.01元人民币。交易机构应建立风险管理制度，并报生态环境部备案；实行涨跌幅限制及最大持仓量限制制度。

2020年城镇单位就业人员平均工资继续保持增长

其中，全国城镇非私营单位就业人员年平均工资为97379元，比上年增加6878元；私营单位就业人员年平均工资为57727元，增加4123元。信息传输、软件和信息技术服务业受在线办公、在线教育等新消费需求影响，平均工资保持较快增长，相关行业城镇非私营单位平均工资可达全国平均水平1.82倍。

上交所首批5只公募REITs项目询价区间出炉

5只公募REITs将于5月19日-21日进行路演，24日正式询价，31日为网下及公众发售首日。5只公募REITs询价区间大多介于2元-5元之间，并将通过网下询价最终确定基金份额认购价格。

美联储会议纪要显示，美国经济还需要一段时间才能取得实质性进展，经济离美联储的目标还很远

美联储公布了4月货币政策会议纪要。美联储官员认为，美国经济活动的强劲复苏将引发收紧货币政策的讨论，这是美联储首次发出这一明确信号，预计美联储将在今年秋季某个时候开始讨论具体缩减购债规模问题，2021年12月将发布实际公告，2022年1月开始实际缩减购买规模。同时，如果经济继续快速增长，在即将召开的会议上“某个时候”开始讨论缩减购债规模是合适的。

欧洲央行发布金融稳定评估报告

如果美国通胀意外上升促使投资者押注央行较早收紧货币政策，推高国债收益率，而经济成长却

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

没有随之改善，美股重新定价溢出效应可能巨大。报告认为，目前加密货币资产金融稳定风险有限。

日本央行行长黑田东彦表示，日本经济前景不确定性很高，最大风险是新冠疫情发展以及疫情对国内和海外经济影响，将持续推行强有力宽松政策

预计日本不会重返通缩状态。2%的 CPI 目标重要性毋庸置疑，有助于稳定汇率。同时，日本政府将敦促企业投资扩大国内半导体生产，亦将寻求扩大国内生产蓄电池安全以保障经济安全。日本将增加现有 2000 亿日元基金援助，以支持制造技术进步和促进企业建立新工厂提高产能。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

【法律声明】

中粮期货有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监会批文号：证监许可[2011]1453）。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，中粮期货分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性做出保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日对市场的判断，仅供阅读者参考。阅读者根据本报告做出的任何投资决策及其所引致的任何后果，概与本公司及分析师无关。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司咨询业务的客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。本公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。